



تأثیر آماری عوامل موثر بر بازده شاخص بورس اوراق بهادار تهران

رضا مؤمنی^۱، امید شجاعی^۲

۱-عضو هیأت علمی گروه آمار، دانشگاه زابل

۲-عضو هیأت علمی گروه آمار، دانشگاه زابل

چکیده

بورس اوراق بهادار به عنوان نهادی اقتصادی تاثیر پذیری زیادی از چرخه های اقتصادی و مالی دارد و نیز اشخاص حقیقی یا حقوقی که در این رسته فعالیت دارند، برای حفظ و همچنین افزایش سبد سرمایه گذاری خود نیاز مبرم به دانستن عوامل موثر و تاثیرگذار بر روی این پدیده اقتصادی دارند. از اینرو، هدف از انجام تحقیق حاضر بررسی اثر عوامل کلان اقتصادی بر بازده سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. در این تحقیق متغیرهای کلان اقتصادی به عنوان متغیرهای مستقل و بازده سهام نیز به عنوان متغیر وابسته و متغیرهای سودآوری نیز به عنوان متغیرهای کنترلی در نظر گرفته شده اند. برای آزمودن فرضیه های تحقیق، اطلاعات مالی مربوط به شرکتهای بورس اوراق بهادار تهران که در سالهای مذکور فعالیت گسترده ای داشته اند، انتخاب شده سپس مدل آماری بهینه خودرگرسیو ناهمسان واریانس شرطی تعمیم یافته GARCH بر روی آنها برازش داده شده است. نتایج نشان می دهد که فرضیه های تحقیق مبنی بر وجود رابطه معنادار بین متغیرهای کلان اقتصادی با شاخص کل سهام شرکت های فعال، پذیرفته شده می باشد.

واژگان کلیدی: شاخص کل، بورس اوراق بهادار، متغیرهای کلان اقتصادی، مدل GARCH